

# VermögensManagement

## Substanz

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K842

**Geprüfter Jahresbericht**

31. Dezember 2020

**Allianz Global Investors GmbH**

# Allgemeine Informationen

Der in diesem Jahresbericht aufgeführte Fonds ist ein Fonds in der Rechtsform eines „Fonds Commun de Placement“, dessen Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement unter den Anwendungsbereich des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner angepassten Form (OGAW im Sinne der Richtlinie 2014/91/EU vom 23. Juli 2014) fällt. Der Fonds wurde am 18. Oktober 2007 gegründet.

Die in diesem Jahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

Dieser Jahresbericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen des Fonds. Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Basis des zurzeit gültigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen und des Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht. Wenn der Stichtag des Jahresberichts länger als acht Monate zurückliegt, ist dem Erwerber auch ein Halbjahresbericht auszuhändigen.

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und jeder Zahl- und Informationsstelle kostenlos erhältlich.

## Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstraße 42-44  
D-60323 Frankfurt am Main  
Internet: <https://de.allianzgi.com>  
E-Mail: [info@allianzgi.de](mailto:info@allianzgi.de)

Die Allianz Global Investors GmbH stellt die Funktion der Zentralverwaltungsstelle durch ihre Zweigniederlassung in Luxemburg dar:

6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Internet: <https://lu.allianzgi.com>  
E-Mail: [info-lux@allianzgi.com](mailto:info-lux@allianzgi.com)

# Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

## COVID-19

Die COVID-19-Pandemie hat zu erheblicher Volatilität und Unsicherheit an den internationalen Kapitalmärkten geführt. Aufgrund dieser Situation sind allgemeine Prognosen über die Entwicklung des Kapitalmarktes und zukünftige Auswirkungen nur sehr eingeschränkt möglich. Zum gegenwärtigen Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ist es daher nicht möglich, die direkten Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds abschließend zu beurteilen.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

# Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen .....	2
Finanzaufstellungen.....	4
Vermögensaufstellung	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung des Fonds	
Anhang.....	10
Prüfungsvermerk.....	14
Weitere Informationen (ungeprüft).....	17
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft) ..	23
Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/ 2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft).....	24
Ihre Partner .....	28

# Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds investiert in verschiedene Anlageklassen, vor allem in Aktien und Anleihen. Der Aktienanteil soll dabei immer zwischen 0 % und maximal 30 % und der Anleihenanteil zwischen mindestens 0 % und maximal 100 % betragen. Möglich sind daneben Engagements am Geldmarkt sowie in Alternativen Anlagen. Die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen kann schwanken und wird je nach Einschätzung der Kapitalmärkte durch das Fondsmanagement angepasst. Mittelfristig ist die Fondsstruktur ertragsorientiert. Anlageziel ist es, eine Kombination aus Ertrag und langfristigem Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Im Berichtsjahr verharrten die Renditen hochwertiger Anleihen auf sehr niedrigem Niveau bzw. gingen in manchen Regionen nochmals zurück, was sich in Kursgewinnen umlaufender Wertpapiere widerspiegelte. Verantwortlich dafür war, dass die Notenbanken trotz neu aufkommenden Konjunkturoptimismus an den Finanzmärkten erkennen ließen, dass sie für längere Zeit an Niedrig- bzw. Nullzinsen festhalten wollen. An den Aktienmärkten bewirkten die Maßnahmen zur Eindämmung des Coronavirus im Frühjahr zunächst einen Kurssturz. Später kehrte die durch die Notenbanken erhöhte Liquidität an die Börsen zurück und sorgte in regional unterschiedlichem Maß für eine Erholung der Notierungen. Unter dem Strich verblieb vor allem in den USA und in Schwellenländern ein Plus, während die Kurse in Europa zuletzt noch unter dem Ausgangsniveau lagen.

In diesem Umfeld entfielen rund 60 % des Fondsvermögens auf Anleihenfonds. Neben klassischen Produkten für internationale Wertpapiere hoher Bonität wurden weiterhin auch solche gehalten, die etwas bessere Renditeaussichten boten. Dazu gehörten neben Fonds für Bank- und Unternehmensanleihen insbesondere Produkte für Schwellenlandpapiere. Neu erworben wurden auf nachhaltige Emittenten spezialisierte Fonds.

Im Rahmen der Aktienbeimischung wurden schwerpunktmäßig Zielfonds gehalten, die die etablierten Börsen in den USA und Europa abdecken. Ergänzende Positionen bestanden

nach wie vor insbesondere in aufstrebenden Ländern Asiens. Auf der Branchenebene wurden mittels entsprechend ausgerichteter Produkte kleine Akzente in unterschiedlichen Bereichen gesetzt. Neu aufgebaut wurde ein Engagement in einer Reihe globaler Fonds, die Nachhaltigkeitsstrategien verfolgen. Der effektive Umfang des Engagements in einzelnen Aktien- bzw. Anleihenmarktsektoren wurde über Derivate gesteuert.

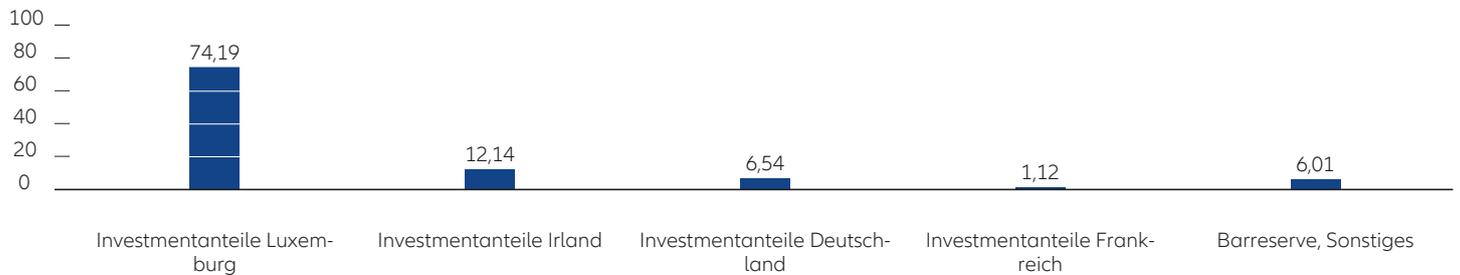
Des Weiteren waren in erheblichem Umfang Produkte vertreten, die alternative Strategien verfolgen und einen von der allgemeinen Tendenz unabhängigen Ertrag anstreben. Die Liquiditätsposition lag zum Berichtsstichtag auf etwas erhöhtem Niveau.

Mit dieser Anlagepolitik erzielte der Fonds einen moderaten Wertzuwachs.

Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung des Fonds“ am Ende der Finanzaufstellungen ausgewiesen.

Weitergehende Informationen über den Fonds befinden sich in den wesentlichen Anlegerinformationen sowie im Verkaufsprospekt.

## Struktur des Fondsvermögens in %



## Der Fonds in Zahlen

		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Fondsvermögen in Mio. EUR		3.463,6	3.867,5	4.563,9
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M 16R/ISIN: LU0321021072	28.324.827	32.057.178	40.823.320
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M 16R/ISIN: LU0321021072	122,28	120,64	111,80

# Finanzaufstellungen

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2020	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Investmentanteile</b>					<b>3.255.569.735,03</b>	<b>93,99</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Deutschland</b>					<b>226.629.019,74</b>	<b>6,54</b>
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0.390%)	STK	110.000,068	EUR 1.301,360	143.149.688,49	4,13
DE0008471400	Allianz PIMCO Rentenfonds -A- EUR - (0.700%)	STK	700.000,158	EUR 90,200	63.140.014,25	1,82
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig -I- EUR - (1.030%)	STK	205.000,000	EUR 98,100	20.110.500,00	0,58
DE000A0CARS0	KanAm SPEZIAL grundinvest Fonds EUR - (0.790%)*	STK	11.700,000	EUR 12,010	140.517,00	0,01
DE0009802314	SEB ImmoPortfolio Target Return Fund EUR - (0.990%)**	STK	10.000,000	EUR 8,830	88.300,00	0,00
<b>Frankreich</b>					<b>38.707.820,00</b>	<b>1,12</b>
FR0013233707	Edmond de Rothschild SICAV - Financial Bonds -NC- EUR - (0.700%)	STK	337.000,000	EUR 114,860	38.707.820,00	1,12
<b>Irland</b>					<b>420.419.197,96</b>	<b>12,14</b>
IE00B6TLWG59	GAM Star Fund plc - Cat Bond -Inst- EUR - (1.080%)	STK	3.710.000,000	EUR 13,832	51.318.204,00	1,48
IE00BYVJRR92	iShares IV plc - iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD - (0.200%)	STK	10.600.000,000	USD 10,685	92.318.588,03	2,66
IE00BHBFD143	Legg Mason Global Funds PLC - Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund -A- EUR (hedged) - (1.730%)	STK	280.000,000	EUR 133,790	37.461.200,00	1,08
IE00B6VHBN16	PIMCO Global Investors Series plc - Capital Securities Fund -Inst- EUR (hedged) - (0.790%)	STK	2.000.000,000	EUR 15,050	30.100.000,00	0,87
IE0004931386	PIMCO Global Investors Series plc - Euro Bond Fund -Inst- EUR - (0.460%)	STK	5.100.000,000	EUR 27,070	138.057.000,00	3,99
IE00BD065K35	Veritas Funds plc - Veritas Asian Fund -D- USD - (0.790%)	STK	50.000,000	USD 744,480	30.341.149,80	0,88
IE00BD960324	Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Opportunistic Fixed Income Fund -S- USD - (0.620%)	STK	4.200.000,000	USD 11,925	40.823.056,13	1,18
<b>Luxemburg</b>					<b>2.569.813.697,33</b>	<b>74,19</b>
LU1560904093	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -W9- EUR - (0.260%)	STK	6.236,000	EUR 103.825,910	647.458.374,76	18,69
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0.210%)	STK	200.000,992	EUR 924,360	184.872.916,97	5,34
LU2025541991	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	STK	810,000	EUR 102.209,690	82.789.848,90	2,39
LU0788520384	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles US Equity -WT- USD - (0.500%)	STK	39.000,540	USD 2.879,580	91.539.498,88	2,64
LU1997245250	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A Shares -IT- USD - (1.280%)	STK	24.000,000	USD 1.871,270	36.606.352,60	1,06
LU0706716544	Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond -IT- EUR - (0.790%)	STK	25.000,000	EUR 1.509,440	37.736.000,00	1,09
LU2025540837	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Commodities -W9- USD - (0.580%)	STK	296,000	USD 105.846,300	25.537.369,13	0,74
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI -W- EUR - (0.420%)	STK	50.000,000	EUR 1.137,350	56.867.500,00	1,64
LU0256881987	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth -W- EUR - (0.650%)	STK	19.503,905	EUR 3.634,760	70.892.013,74	2,05
LU1629892602	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Growth -WT9- EUR - (0.650%)	STK	265,000	EUR 170.098,130	45.076.004,45	1,30
LU1752423845	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Inflation-Linked Bond -W9 (H-EUR)- EUR - (0.390%)	STK	500,000	EUR 108.776,070	54.388.035,00	1,57
LU0604768290	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Metals and Mining -IT- EUR - (0.950%)	STK	40.000,000	EUR 601,500	24.060.000,00	0,69
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0.650%)	STK	56.500,000	EUR 1.422,730	80.384.245,00	2,32
LU1584112020	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Opportunities -W9 (H2-EUR)- EUR (hedged) - (0.510%)	STK	550,000	EUR 96.315,280	52.973.404,00	1,53
LU1586358795	Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund -I- EUR - (0.690%)	STK	31.310,833	EUR 968,550	30.326.107,30	0,88
LU1681049018	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi S&P 500 UCITS ETF USD - (0.150%)	STK	850.000,000	USD 69,567	48.198.077,34	1,39
LU0227145629	AXA World Funds SICAV - Global Inflation Bonds -I- EUR - (0.450%)	STK	320.000,000	EUR 173,260	55.443.200,00	1,60

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2020	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
LU1376384878	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund -A2RF- EUR (hedged) - (1.870%)	STK	470.000,000	EUR 113,980	53.570.600,00	1,55
LU0549545142	BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund -I- EUR - (0.570%)	STK	720.000,000	EUR 192,710	138.751.200,00	4,01
LU1047850778	DNB Fund SICAV - Technology -A- EUR - (0.800%)	STK	52.000,000	EUR 358,324	18.632.868,80	0,54
LU0982748476	DWS Invest SICAV - Euro Corporate Bonds -IC- EUR - (0.430%)	STK	400.000,000	EUR 123,240	49.296.000,00	1,42
LU1892829315	Fidelity Funds SICAV - Sustainable Water & Waste Fund -A- USD - (1.950%)	STK	3.000.000,000	USD 13,220	32.326.707,35	0,93
LU0399027886	Flossbach von Storch FCP - Bond Opportunities -I- EUR - (0.350%)	STK	690.000,000	EUR 148,870	102.720.300,00	2,97
LU2216205182	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin European Total Return Fund -S- EUR - (0.150%)	STK	5.000.000,000	EUR 10,400	52.000.000,00	1,50
LU0735966888	Global Evolution Funds SICAV - Global Evolution Frontier Markets -R- USD - (2.050%)	STK	150.000,000	USD 140,310	17.154.917,96	0,49
LU1569900605	Helium Fund SICAV - Helium Performance -E- EUR - (1.340%)	STK	47.000,000	EUR 1.064,494	50.031.218,00	1,44
LU0611395327	Investec Global Strategy Fund - Emerging Markets Corporate Debt Fund -I- USD - (0.960%)	STK	1.600.000,000	USD 35,150	45.840.999,03	1,32
LU1306385201	LFIS Vision UCITS SICAV - Premia -EB- EUR - (1.080%)	STK	34.000,000	EUR 1.038,470	35.307.980,00	1,02
LU1480984845	Lombard Odier Funds - Asia Value Bond -N Acc- USD - (0.680%)	STK	315.000,000	USD 171,057	43.919.729,73	1,27
LU1365052627	NN (L) SICAV - Green Bond -I- EUR - (0.330%)	STK	8.000,000	EUR 5.854,990	46.839.920,00	1,35
LU0915365364	Nordea 1 SICAV - Flexible Fixed Income Fund -BP- EUR - (1.070%)	STK	466.544,000	EUR 110,370	51.492.461,28	1,49
LU0503631805	Pictet - Global Environmental Opportunities -P- EUR - (2.020%)	STK	64.000,000	EUR 282,920	18.106.880,00	0,52
LU0951570927	Schroder GAIA SICAV - Cat Bond -IF- EUR (hedged) - (1.330%)	STK	39.000,000	EUR 1.322,340	51.571.260,00	1,49
LU0326949186	Schroder International Selection Fund - Asian Total Return -C- USD - (1.300%)	STK	120.000,000	USD 398,927	39.019.617,11	1,13
LU0133717503	Schroder International Selection Fund - Euro Corporate Bond -A1- EUR - (1.490%)	STK	2.300.000,000	EUR 22,818	52.482.090,00	1,51
LU0396332305	UBS (Lux) Bond SICAV - Convert Global (EUR) -I-A3- EUR - (0.510%)	STK	200.000,000	EUR 228,000	45.600.000,00	1,32
<b>Summe Investmentanteile</b>					<b>3.255.569.735,03</b>	<b>93,99</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>211.763.581,31</b>	<b>6,11</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>211.763.581,31</b>	<b>6,11</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR			170.515.923,81	4,92
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			41.247.657,50	1,19
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>211.763.581,31</b>	<b>6,11</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2020	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>745.646,50</b>	<b>0,02</b>	
<b>Finanztermingeschäfte</b>				<b>745.646,50</b>	<b>0,02</b>	
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>-98.230,00</b>	<b>0,00</b>	
	10-Year German Government Bond (Bund) Futures 03/21	Ktr	49 EUR	177,350	-11.520,00	0,00
	Euro OAT Futures 03/21	Ktr	463 EUR	167,610	-86.710,00	0,00
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>				<b>2.739.194,51</b>	<b>0,08</b>	
	NIKKEI 225 (SGX) Index Futures 03/21	Ktr	340 JPY	27.440,000	2.745.152,69	0,08
	S&P/TSX 60 Index Futures 03/21	Ktr	21 CAD	1.036,600	-5.958,18	0,00
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>740.465,00</b>	<b>0,02</b>	
	2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 03/21	Ktr	-2.190 EUR	112,265	288.045,00	0,01
	30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 03/21	Ktr	-706 EUR	224,360	183.560,00	0,00
	5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 03/21	Ktr	-1.234 EUR	135,100	412.860,00	0,01
	Euro BTP Futures 03/21	Ktr	-320 EUR	151,800	-144.000,00	0,00
<b>Verkaufte Indexterminkontrakte</b>				<b>-2.635.783,01</b>	<b>-0,08</b>	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2020	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen
DJ EURO STOXX 50 Futures 03/21	Ktr	-1.548	EUR 3.565,000	-993.720,00	-0,03
FTSE 100 Index Futures 03/21	Ktr	-273	GBP 6.569,500	-200.162,57	-0,01
S&P 500 E-mini Index Futures 03/21	Ktr	-248	USD 3.719,900	-664.765,81	-0,02
SPI 200 Index Futures 03/21	Ktr	-79	AUD 6.617,000	-3.694,28	0,00
Swiss Market Index Futures 03/21	Ktr	-73	CHF 10.610,000	-238.801,80	-0,01
Topix Index Futures 03/21	Ktr	-124	JPY 1.804,500	-534.638,55	-0,01
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>-3.823.153,51</b>	<b>-0,11</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>4.283.706,17</b>	<b>0,12</b>
Sold AUD / Bought EUR - 10 Mar 2021	AUD	-13.500.000,00		-67.686,43	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 10 Mar 2021	CAD	-13.400.000,00		123.601,56	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 10 Mar 2021	CHF	-12.830.000,00		110.608,81	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 10 Mar 2021	EUR	-19.351.293,05		-271.486,24	-0,01
Sold GBP / Bought EUR - 10 Mar 2021	GBP	-20.500.000,00		-153.546,93	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 10 Mar 2021	JPY	-2.910.000.000,00		44.029,00	0,00
Sold USD / Bought EUR - 10 Mar 2021	USD	-384.000.000,00		4.055.801,85	0,12
Sold USD / Bought JPY - 10 Mar 2021	USD	-47.925.414,25		442.384,55	0,01
<b>Swapgeschäfte</b>				<b>-8.106.859,68</b>	<b>-0,23</b>
<b>Credit Default Swaps</b>				<b>-5.667.149,31</b>	<b>-0,16</b>
<b>Protection Buyer</b>				<b>-5.667.149,31</b>	<b>-0,16</b>
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Jun 2025	USD	20.000.000,00		-2.002.565,45	-0,06
Markit iTraxx Europe S32 - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	20.000.000,00		-773.519,24	-0,02
Markit iTraxx Europe S32 - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	4.000.000,00		-21.746,31	0,00
Markit iTraxx Europe S32 - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	24.000.000,00		-645.216,56	-0,02
Markit iTraxx Europe S32 - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	19.000.000,00		-380.620,69	-0,01
Markit iTraxx Europe S32 - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	25.000.000,00		-948.223,36	-0,03
Markit iTraxx Europe S32 - 1.00% 20 Dec 2024	EUR	30.000.000,00		-895.257,70	-0,02
<b>Total Return Swaps</b>				<b>-2.439.710,37</b>	<b>-0,07</b>
Total Return Swap on Index - Fund receives Bloom- berg Ex Agriculture Index - pays 0.72% - 10.06.2021	USD	35.000.000,00		189.059,69	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives Goldman Sachs Equal Weight STR Index - pays 0.00% - 01.02.2021	USD	240.000.000,00		-7.533.238,06	-0,22
Total Return Swap on Index - Fund receives Gold- man Sachs GSFCA02 - pays 0.00% - 21.01.2021	USD	40.000.000,00		-129.985,37	0,00
Total Return Swap on Index - Fund receives Goldman Sachs Over- weight & Equal Weight Commodity Index - pays 0.02% - 01.02.2021	USD	300.000.000,00		5.858.125,81	0,17
Total Return Swap on Index - Fund receives J.P. Morgan PMO UW ExAL Div Index - pays 0.00% - 01.02.2021	USD	385.000.000,00		-41.692.376,48	-1,20
Total Return Swap on Index - Fund receives J.P. Morgan PMO UW ExAL Div Index - pays 0.03% - 01.02.2021	USD	550.000.000,00		40.868.704,04	1,18
<b>Summe Derivate</b>				<b>-3.077.507,01</b>	<b>-0,09</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	EUR			<b>-633.069,07</b>	<b>-0,01</b>
<b>Fondsvermögen</b>	EUR			<b>3.463.622.740,26</b>	<b>100,00</b>
*Der Fonds KanAm SPEZIAL befindet sich in der Liqui- dation. Die Fondsanteile waren zum Zeitpunkt der Un- terzeichnung des Berichts nicht rückzahlbar.					
**Der Fonds SEB Immoinvest befindet sich in der Liqui- dation. Die Fondsanteile waren zum Zeitpunkt der Un- terzeichnung des Berichts nicht rückzahlbar.					
<b>Anteilwert</b>					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR			122,28	
<b>Umlaufende Anteile</b>					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK			28.324.827	

Die Angaben der Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes während des Berichtszeitraums können kostenlos bei der Allianz Global Investors GmbH - Zweigniederlassung Luxemburg - angefordert werden.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis zum 31.12.2020

	EUR
Zinsen aus	
- Swapgeschäften	11.655.349,48
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	
- Positive Einlagezinsen	139.714,51
- Negative Einlagezinsen	-561.170,95
Erträge aus	
- Investmentanteilen	12.045.513,34
Sonstige Erträge <sup>1)</sup>	2.656.724,33
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>25.936.130,71</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-6.070.541,79
- Bankverbindlichkeiten	-1.320,84
Taxe d'Abonnement	-375.145,05
Pauschalvergütung	-41.437.596,09
Sonstige Kosten	-624,68
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-47.885.228,45</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-21.949.097,74</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-3.507.660,66
- Wertpapiergeschäften	92.029.610,89
- Finanztermingeschäften	-37.569.931,70
- Devisentermingeschäften	20.622.950,87
- Devisen	5.139.213,24
- Swapgeschäften	25.114.395,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>79.879.479,90</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-27.152.658,59
- Finanztermingeschäften	-3.031.618,31
- Devisentermingeschäften	1.541.407,22
- Devisen	-1.159.739,96
- Swapgeschäften	-9.938.080,43
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>40.138.789,83</b>

<sup>1)</sup> Die sonstigen Erträge enthalten im Wesentlichen Trailergebühren und Sonstige Gebühren.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31.12.2020

	EUR
Investmentanteile	
(Anschaffungspreis EUR 2.940.749.640,74)	3.255.569.735,03
Bankguthaben	211.763.581,31
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	3.065.309,89
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	2.564,52
- Wertpapiergeschäften	3.500,00
Sonstige Forderungen	1.130.022,48
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	3.629.617,69
- Swapgeschäften	46.915.889,54
- Devisentermingeschäften	4.776.425,77
<b>Summe Aktiva</b>	<b>3.526.856.646,23</b>
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-119.275,07
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-30.244,86
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-968.795,45
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.716.150,58
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-2.883.971,19
- Swapgeschäften	-55.022.749,22
- Devisentermingeschäften	-492.719,60
<b>Summe Passiva</b>	<b>-63.233.905,97</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>3.463.622.740,26</b>

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis zum 31.12.2020

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3.867.474.473,18
Mittelzuflüsse	52.477.676,01
Mittelrückflüsse	-494.631.065,36
	3.425.321.083,83
Ausschüttung	-1.837.133,40
Betriebsergebnis	40.138.789,83
<b>Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>3.463.622.740,26</b>

**Entwicklung der Anteile im Umlauf**

	2019/2020	2018/2019
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	32.057.178	40.823.320
- ausgegebene Anteile	441.419	542.835
- zurückgenommene Anteile	-4.173.770	-9.308.977
<b>Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>28.324.827</b>	<b>32.057.178</b>

**Wertentwicklung des Fonds**

		Klasse A (EUR)
		(ausschüttend)
		% <sup>1)</sup>
1 Jahr	(31.12.2019-31.12.2020)	1,41
2 Jahre	(31.12.2018-31.12.2020)	9,82
3 Jahre	(31.12.2017-31.12.2020)	4,35
5 Jahre	(31.12.2015-31.12.2020)	6,18
10 Jahre	(31.12.2010-31.12.2020)	23,22
seit Auflage <sup>2)</sup>	(27.11.2007-31.12.2020)	28,71

<sup>1)</sup> Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt), etwaige Ausschüttungen reinvestiert. Berechnung nach BVI-Methode.

<sup>2)</sup> Klasse A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 27. November 2007. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100,00.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# Anhang

## Rechnungslegungsgrundsätze

### Bilanzierungsgrundlage

Die Finanzaufstellungen wurden im Einklang mit den Luxemburger Vorschriften über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

Die Basiswährung des VermögensManagement Substanz ist der Euro (EUR).

### Bewertung der Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.

Vermögensgegenstände, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, werden ebenfalls zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet, sofern die Verwaltungsgesellschaft zur Zeit der Bewertung diesen Kurs für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögensgegenstände verkauft werden können.

Vermögensgegenstände, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögensgegenstände werden zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie der Ansicht ist, dass diese den angemessenen Wert der Vermögensgegenstände besser darstellen. Finanzterminkontrakte über Devisen, Wertpapiere, Finanzindices, Zinsen und sonstige zulässige Finanzinstrumente sowie Optionen darauf und entsprechende Optionsscheine werden, soweit sie an einer Börse notiert sind, mit den zuletzt festgestellten Kursen der betreffenden Börse bewertet. Soweit keine Börsennotiz besteht, insbesondere bei sämtlichen OTC-Geschäften, erfolgt die Bewertung zum wahrscheinlichen Realisierungswert.

Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert in Bezug auf die anwendbare Zinskurve bewertet. An Indices und an Finanzinstrumente gebundene Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird.

Anteile an OGAW oder OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

Flüssige Mittel und Festgelder werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

Nicht auf die für die Fonds festgelegte Währung (nachstehend „Basiswährung des Fonds“) lautende Vermögensgegenstände werden zu dem letzten Devisenmittelkurs in die Basiswährung des Fonds umgerechnet.

### Wertpapierkurse

Die Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt im Einklang mit den Bestimmungen des Verkaufsprospekts anhand der am Bewertungstag zuletzt bekannten Wertpapierkurse.

Die Finanzaufstellungen des Jahresberichts wurden auf der Grundlage der Wertpapierkurse des zuletzt errechneten und veröffentlichten Nettoinventarwerts des Berichtszeitraums erstellt.

### Fremdwährungen

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

Australischer Dollar	(AUD)	1 EUR = AUD	1,603829
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,903590
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	9,511456
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	126,653793
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,570613
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	10,032499
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	1,085210
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,626005
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,226849

### Besteuerung

Der Fonds wird im Großherzogtum Luxemburg mit einer „Taxe d'Abonnement“ auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen, soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits der „Taxe d'Abonnement“ unterliegen, besteuert. Die Einkünfte eines Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Ausschüttungen und Thesaurierungen auf Anteile unterliegen in Luxemburg derzeit keinem Quellensteuerabzug.

## Pauschalvergütung

Der Fonds zahlt aus dem Fondsvermögen sämtliche zu tragende Kosten:

Der Fonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus dem Fondsvermögen eine Vergütung („Pauschalvergütung“), es sei denn, diese Vergütung wird im Rahmen einer besonderen Anteilklasse direkt dem Anteilhaber in Rechnung gestellt.

Die Vergütungen der von der Verwaltungsgesellschaft eingesetzten Investmentmanager zahlt die Verwaltungsgesellschaft aus ihrer Pauschalvergütung und ggf. aus ihrer erfolgsbezogenen Vergütung.

Die Pauschalvergütung wird nachträglich monatlich gezahlt und anteilig auf den durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilklasse berechnet, es sei denn, diese Vergütung wird im Rahmen einer besonderen Anteilklasse direkt dem Anteilhaber in Rechnung gestellt.

Als Ausgleich für die Zahlung der Pauschalvergütung stellt die Verwaltungsgesellschaft den Fonds von folgenden, abschließend aufgezählten Vergütungen und Aufwendungen frei:

- Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütungen;
- Vertriebsgebühren;
- die Verwahrstellengebühr;
- die Gebühr der Register- und Transferstelle;
- Kosten für die Erstellung (inklusive Übersetzung) und den Versand des vollständigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung sowie der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilhaber;
- Kosten für die Veröffentlichung des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte, sonstiger Berichte und Mitteilungen an die Anteilhaber, der Steuerinformationen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie offizieller Bekanntmachungen an die Anteilhaber;
- die Kosten für die Rechnungsprüfung des Fonds durch den Abschlussprüfer;
- Kosten für die Registrierung der Anteile zum öffentlichen Vertrieb und/oder der Aufrechterhaltung einer solchen Registrierung;
- die Kosten für die Erstellung von Anteilzertifikaten und ggf. Kupons und Kuponerneuerungen;
- die Gebühren der Zahl- und Informationsstelle;
- Kosten für die Beurteilung des Fonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;
- Kosten im Zusammenhang mit der Nutzung von Indexnamen, insbesondere Lizenzgebühren;
- Kosten und Auslagen des Fonds sowie von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds bevollmächtigter Dritter im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Nutzung und der Aufrechterhaltung eigener oder fremder EDV-Systeme, die von den Fondsmanagern und Anlageberatern verwendet werden;
- Kosten im Zusammenhang mit dem Erlangen und Aufrechterhalten eines Status, der dazu berechtigt, in einem Land direkt in Vermögensgegenstände zu investieren oder an Märkten in einem Land direkt als Vertragspartner auftreten zu können;
- Kosten und Auslagen des Fonds, der Verwahrstelle sowie von diesen beauftragter Dritter im Zusammenhang mit der Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen;
- Kosten für die Ermittlung der Risiko- und Performancekennzahlen sowie der Berechnung einer erfolgsbezogenen Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft durch beauftragte Dritte;
- Kosten im Zusammenhang mit der Informationsbeschaffung über Hauptversammlungen von Unternehmen oder über sonstige Versammlungen der Inhaber von Vermögensgegenständen sowie Kosten im Zusammenhang mit der eigenen Teilnahme oder der beauftragter Dritter an solchen Versammlungen;

- Porto-, Telefon-, Fax- und Telex-Kosten.

### Gebührenstruktur

	Pauschal- vergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
VermögensManagement Substanz - Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,32	0,05

### Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von bestimmten Vermögensgegenständen stehen.

Bei festverzinslichen Anlagen, Devisenterminkontrakten und anderen Derivatkontrakten werden die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage berücksichtigt. Diese Transaktionskosten sind zwar nicht separat identifizierbar, werden jedoch in der Performance jedes Fonds erfasst.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in Höhe von 183.350,50 EUR angefallen.

## Laufende Kosten

Die laufenden Kosten sind die bei der Verwaltung des Fonds innerhalb des vorangegangenen Berichtszeitraum zulasten des Fonds (bzw. der jeweiligen Anteilklasse) angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten) und werden als Quote des durchschnittlichen Fondsvolumens (bzw. des durchschnittlichen Volumens der jeweiligen Anteilklasse) ausgewiesen („laufende Kosten“). Berücksichtigt werden neben der Pauschalvergütung sowie der Taxe d'Abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten. Ein Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht bei der

Berechnung berücksichtigt. Legt der Fonds mehr als 20 % seiner Vermögenswerte in anderen OGAW oder OGA an, die laufenden Kosten veröffentlichen, werden bei der Ermittlung der laufenden Kosten des Fonds die laufenden Kosten der anderen OGAW oder OGA berücksichtigt; veröffentlichen diese OGAW oder OGA allerdings keine eigenen laufenden Kosten, ist insoweit für die Berechnung eine Berücksichtigung der laufenden Kosten der anderen OGAW oder OGA bei der Ermittlung der laufenden Kosten nicht möglich. Legt ein Fonds nicht mehr als 20 % seiner Vermögenswerte in anderen OGAW oder OGA an, werden Kosten, die eventuell auf Ebene dieser OGAW oder OGA anfallen, nicht berücksichtigt.

---

Laufende Kosten  
synthetisch in %

---

VermögensManagement Substanz  
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)

1,68

---



## **Prüfungsvermerk**

An die Anteilinhaber des  
**VermögensManagement Substanz**

---

### **Unser Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des VermögensManagement Substanz (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2020;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommenen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

### **Sonstige Informationen**

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

### **Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

---

### **Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;



- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 22. April 2021

Alain Maechling

# Weitere Informationen (ungeprüft)

## Ermittlung des Marktrisikos und Hebelwirkung

Im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens wird das Marktrisiko des Fonds entweder über den Commitment-Ansatz oder den Value-at-Risk (relativer oder absoluter VaR-Ansatz) gemessen und limitiert. Der Commitment-Ansatz berücksichtigt bei der Ermittlung des Marktrisikos des Fonds das zusätzliche Risiko, welches durch den Einsatz von derivativen Finanz-

instrumenten generiert wird. Der VaR-Ansatz repräsentiert eine statistische Methode zur Berechnung des Verlustpotentials auf Grund von Wertänderungen des gesamten Fonds. Die VaR-Berechnung basiert grundsätzlich auf der „Delta Normal“-Methode (Konfidenzniveau von 99 %, eine angenommene Halte-dauer von 10 Tagen, verwendete Datenhistorie von 260 Ta-gen), ansonsten ist die abweichende Berechnungsmethodik in der folgenden Tabelle ersichtlich.

Zum Ende des Berichtszeitraums war für den Fonds folgender Ansatz zur Berechnung des Marktrisikos gültig:

Name des Fonds	Ansatz	absolutes VaR Limit
VermögensManagement Substanz	absoluter VaR <sup>1)</sup>	10,00

<sup>1)</sup> Der VaR-Ansatz wurde zum 31.12.2020 geändert.

Aus der folgenden Tabelle kann die minimale, maximale und durchschnittliche Risikobudgetauslastung (RBA) des Fonds im Berichtszeitraum entnommen werden. Bei Fonds mit relativem VaR-Ansatz wird die Auslastung gegenüber dem regulatorisch festgelegten Limit (d. h. 2 mal VaR des definierten Vergleichs-

vermögens) ausgewiesen. Darüber hinaus ist der Tabelle die durchschnittliche Hebelwirkung des Fonds im Berichtszeitraum zu entnehmen. Die durchschnittliche Hebelwirkung wird als die durchschnittliche Summe der Nominalwerte der eingesetzten Derivate berechnet.

	Durchschnittliche Hebelwirkung in %	Minimum RBA in %	Maximum RBA in %	Durchschnittliche RBA in %
VermögensManagement Substanz	114,36	18,50	62,86	40,16

# Weitere Informationen (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2020 bis zum 31.12.2020

Die folgende Aufstellung zeigt die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr tatsächlich gezahlten Vergütungszahlen für Mitarbeiter der Allianz Global Investors GmbH gegliedert in fixe und variable Bestandteile sowie nach Ge-

schäftsleitern, Risikoträgern, Beschäftigten mit Kontrollfunktionen und Mitarbeitern, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleiter und Risikoträger.

Anzahl Mitarbeiter 1.675

		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Taker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	164.233.442	7.695.609	1.758.427	1.435.262	449.851	4.052.069
Variable Vergütung	103.587.135	17.405.428	3.452.759	5.203.209	206.037	8.543.423
Gesamtvergütung	267.820.577	25.101.037	5.211.186	6.638.471	655.888	12.595.492

## Festlegung der Vergütung

AllianzGI unterliegt den für die Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung des Vergütungssystems. Für die Entscheidung über die Festlegung der Vergütung der Mitarbeiter ist regelmäßig die Geschäftsführung der Gesellschaft zuständig. Für die Geschäftsführung selbst liegt die Entscheidung über die Festlegung der Vergütung beim Gesellschafter.

Die Gesellschaft hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, der die gesetzlich vorgeschriebenen Aufgaben wahrnimmt. Dieser Vergütungsausschuss setzt sich zusammen aus zwei Mitgliedern des Aufsichtsrats der Gesellschaft, die jeweils vom Aufsichtsrat gewählt werden, wobei ein Mitglied ein Mitarbeitervertreter sein sollte.

Der Bereich Personal entwickelte in enger Zusammenarbeit mit den Bereichen Risikomanagement und Recht & Compliance sowie externen Beratern und unter Einbindung der Geschäftsführung die Vergütungspolitik der Gesellschaft unter den Anforderungen der OGAW und AIFM-Richtlinie. Diese Vergütungspolitik gilt sowohl für die in Deutschland ansässige Gesellschaft als auch deren Zweigniederlassungen.

## Vergütungsstruktur

Die Hauptkomponenten der monetären Vergütung sind das Grundgehalt, das typischerweise den Aufgabenbereich, Ver-

antwortlichkeiten und Erfahrung widerspiegelt, wie sie für eine bestimmte Funktion erforderlich sind, sowie die Gewährung einer jährlichen variablen Vergütung.

Die Summe der unternehmensweit bereitzustellenden variablen Vergütungen ist vom Geschäftserfolg sowie der Risikoposition des Unternehmens abhängig und schwankt daher von Jahr zu Jahr. In diesem Rahmen orientiert sich die Zuweisung konkreter Beträge zu einzelnen Mitarbeitern an der Leistung des Mitarbeiters bzw. seiner Abteilung während der jeweiligen Betrachtungsperiode.

Die variable Vergütung umfasst eine jährliche Bonuszahlung in bar nach Abschluss des Geschäftsjahres. Für Beschäftigte deren variable Vergütung einen bestimmten Wert überschreitet, wird ein signifikanter Anteil der jährlichen variablen Vergütung um drei Jahre aufgeschoben.

Die aufgeschobenen Anteile steigen entsprechend der Höhe der variablen Vergütung. Die Hälfte des aufgeschobenen Betrags ist an die Leistung des Unternehmens gebunden, die andere Hälfte wird in von AllianzGI verwaltete Fonds investiert. Die letztendlich zur Auszahlung kommenden Beträge sind vom Geschäftserfolg des Unternehmens oder der Wertentwicklung von Anteilen an bestimmten Investmentfonds während einer mehrjährigen Periode abhängig.

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

### Leistungsbewertung

Die Höhe der Zahlung an die Mitarbeiter ist an qualitative und quantitative Leistungsindikatoren geknüpft.

Für Investment Manager, deren Entscheidungen große Auswirkungen auf den Erfolg der Investmentziele unserer Kunden haben, orientieren sich quantitative Indikatoren an einer nachhaltigen Anlage-Performance. Insbesondere bei Portfolio Managern orientiert sich das quantitative Element an der Benchmark des Kundenportfolios oder an der vom Kunden vorgegebenen Renditeerwartung - gemessen über einen Zeitraum von einem Jahr sowie von drei Jahren.

Zu den Zielen von Mitarbeitern im direkten Kundenkontakt gehört auch die unabhängig gemessene Kundenzufriedenheit.

Die Vergütung der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ist nicht unmittelbar an den Geschäftserfolg einzelner von der Kontrollfunktion überwachten Bereiche gekoppelt.

### Risikoträger

Als Risikoträger wurden folgende Mitarbeitergruppen qualifiziert: Mitarbeiter der Geschäftsleitung, Risikoträger und Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (welche anhand aktueller Organisation Diagramme und Stellenprofile identifiziert, sowie anhand einer Einschätzung hinsichtlich des Einflusses auf das Risikoprofil beurteilt wurden) sowie alle Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, aufgrund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Mitglieder der Geschäfts-

leistung und Risikoträger, und deren Tätigkeit sich wesentlich auf die Risikoprofile der Gesellschaft und der von dieser verwalteten Investmentvermögen auswirkt.

### Risikovermeidung

AllianzGI verfügt über ein umfangreiches Risikoreporting, das sowohl aktuelle und zukünftige Risiken im Rahmen unserer Geschäftstätigkeit berücksichtigt. Risiken, welche den Risikoappetit der Organisation überschreiten, werden unserem Globalen Vergütungsausschuss vorgelegt, welcher ggf. über die eine Anpassung des Gesamt-Vergütungspools entscheidet.

Auch individuelle variable Vergütung kann im Fall von Verstößen gegen unsere Compliance Richtlinien oder durch Eingehen zu hoher Risiken für das Unternehmen reduziert oder komplett gestrichen werden.

### Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

Der Vergütungsausschuss hat während der jährlichen Überprüfung des Vergütungssystems, einschließlich der Überprüfung der bestehenden Vergütungsstrukturen sowie der Umsetzung und Einhaltung der regulatorischen Anforderungen, keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Durch diese zentrale und unabhängige Überprüfung wurde zudem festgestellt, dass die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat festgelegten Vergütungsvorschriften umgesetzt wurde. Ferner gab es im abgelaufenen Geschäftsjahr keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik.

# Weitere Informationen (ungeprüft)

## Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung

Die Leitlinie 2014/937 zu börsengehandelten Indexfonds (Exchange-Traded Funds, ETF) und anderen OGAW-Themen der European Securities and Markets Authority (ESMA) fordert in den Abschnitten 35 (a-c), 40 (a-c) und 48 (a, b) Angaben im Jahresbericht der Fonds zum Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung (Wertpapierleihe, Repos/Reverse-Repos) bzw. Derivate erzielt wird, Angaben zur Identität der Gegenparteien dieser Geschäfte, Aussagen zur Art und Höhe der in diesem Zusammenhang entgegengenommenen Sicherheiten sowie Aussagen zur Identität des Emittenten im Zusammenhang mit OTC-Derivaten und die Besicherung durch Wertpapiere, die von einem Mitgliedstaat begeben werden.

Aus der folgenden Tabelle kann das minimale, maximale und durchschnittliche Exposure, unterteilt nach Techniken und Derivaten, im Berichtszeitraum entnommen werden. Die Exposure-Zahlen zum minimalen bzw. maximalen Exposure des Fonds sind in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages mit dem minimalen bzw. maximalen Exposure des Berichtszeitraums dargestellt. Das durchschnittliche Exposure ergibt sich aus dem einfachen Durchschnitt des täglichen Exposures des Fonds in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages. Das Exposure (Counterparty) aus Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung bzw. Derivaten wurde getrennt für börsengehandelte Derivate, OTC-Derivate (inklusive Total Return Swaps), Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) und Wertpapierleihe betrachtet.

		Minimum Exposure in %	Maximum Exposure in %	Durchschnittliches Exposure in %
VermögensManagement Substanz	börsengehandelte Derivate <sup>1)</sup>	0,00	1,81	0,27
	OTC-Derivate	0,00	1,34	0,39
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) <sup>2)</sup>	-	-	-
	Wertpapierleihe <sup>3)</sup>	-	-	-

<sup>1)</sup> Im Berichtszeitraum hatte der Fonds Positionen in börsengehandelten Derivaten, die jedoch zu jedem Zeitpunkt mit einer Initial und Variation Margin hinterlegt waren und daher kein offenes Exposure hatten.

<sup>2)</sup> Im Berichtszeitraum hat der Fonds keine Rückkaufvereinbarungen getätigt.

<sup>3)</sup> Im Berichtszeitraum ist der Fonds keine Vereinbarungen in Form von Wertpapierleihen eingegangen.

Aus der nachfolgenden Tabelle kann die minimale, maximale und durchschnittliche Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten, die auf das Kontrahentenrisiko des Fonds anrechenbar sind, entnommen werden. Die Höhe der minimalen bzw. maximalen Sicherheiten des Fonds sind in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages des Berichtszeitraums dargestellt. Die durchschnittliche Höhe der Sicherheiten ergibt sich aus dem einfachen Durchschnitt der täglichen Höhe der Sicherheiten in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages.

	Sicherheiten (Minimum in %)	Sicherheiten (Maximum in %)	Sicherheiten (Durchschnittlich in %)
VermögensManagement Substanz <sup>4)</sup>	0,00	0,00	0,00

<sup>4)</sup> Im Berichtszeitraum wurden keine Sicherheiten hinterlegt.

Die folgende Tabelle zeigt die zur Reduzierung des Kontrahentenrisikos des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten des Fonds sind zum Nennwert zum 31. Dezember 2020 ausgewiesen

	Art der Sicherheit	Nennwert	Währung
VermögensManagement Substanz	Cash	3.930.000,00	EUR
	US TREASURY N/B 2.125000% 30 SEP 21	182.000,00	USD
	US TREASURY N/B 1.500000% 15 FEB 30	221.000,00	USD

Der Fonds hat im Berichtszeitraum Geschäfte im Rahmen effizienter Portfolioverwaltung bzw. Derivate mit den folgenden Kontrahenten getätigt:

Bank of America Corp, Barclays Plc, BNP Paribas SA, Citigroup Inc, Commerzbank AG, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Group Inc, The, HSBC Holdings Plc, JPMorgan Chase & Co, Morgan Stanley, Societe Generale SA, Standard Chartered Plc, State Street Corp.

Zum Berichtsstichtag gab es keinen Emittenten, bei welchem die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20 % des Nettoinventarwerts des Fonds überschreiten.

Zum Berichtsstichtag wurde der Fonds nicht vollständig durch Wertpapiere besichert, die von einem Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Aus der nachfolgenden Tabelle können die Kosten und Erträge gemäß Abschnitt 35 (d) der Leitlinie 2014/937, die sich aus den Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung für den Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der direkten und indirekten operationellen Kosten und angefallenen Gebühren, entnommen werden:

	Erträge	Kosten
VermögensManagement Substanz	0,00	0,00

## Weitere Informationen (ungeprüft)

### Ausschüttungspolitik

Weitere Informationen finden Sie auf der Registerkarte „Verteilung“ unter den einzelnen Fondsabschnitten auf der Website der Allianz Global Investors Regulatory: <https://regulatory.allianzgi.com/en-gb/b2c/luxemburg-en/funds/mutual-funds>

# Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft)

Sämtliche Zahlungen an die Anteilhaber (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können über die unter „Ihre Partner“ aufgeführte deutsche Zahlstelle geleistet werden. Rücknahmeaufträge können über die deutsche Zahlstelle eingereicht werden.

Im Hinblick auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anleger werden im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> veröffentlicht. Für ausgewählte Anteilklassen (z.B. Anteilklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Anteilklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) kann die Veröffentlichung im Internet auf einer der Websites <https://regulatory.allianzgi.com> oder <https://lu.allianzgi.com> erfolgen.

Darüber hinaus werden die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland gem. § 298 Abs. 2 des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs in folgenden Fällen mittels dauerhaften Datenträgers im Sinne des § 167 deutsches Kapitalanlagegesetzbuch informiert:

- Aussetzung der Rücknahme der Anteile des Fonds,
- Kündigung der Verwaltung des Fonds oder dessen Abwicklung,
- Änderungen des Verwaltungsreglements, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütung und Aufwenderstattungen betreffen, die aus dem Fonds entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie die Rechte der Anleger,
- im Falle eines Zusammenschlusses des Fonds mit einem anderen Fonds die Verschmelzungsinformationen gem. Art. 43 der Richtlinie 2009/65/EG,
- im Falle der Umwandlung des Fonds in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gem. Art. 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind bei der unter „Ihre Partner“ aufgeführten Informationsstelle kostenlos in Papierform und im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> kostenlos erhältlich. Für ausgewählte Anteilklassen (z.B. Anteilklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Anteilklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) können die Veröffentlichungen im Internet auf einer der Websites <https://regulatory.allianzgi.com> oder <https://lu.allianzgi.com> erfolgen.

Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle, die Register- und Transferstelle, die Vertriebsgesellschaft oder die Zahl- bzw. Informationsstellen sind für Fehler oder Auslassungen bei den veröffentlichten Preisen haftbar.

# Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

## Vermögenswerte im Zusammenhang mit jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

in EUR in % des Fondsvermögens

Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure	-2.439.710,37	-0,07%
Das durch Wertpapierdarlehen erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-
Das durch Pensionsgeschäfte erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-

## Die 10 größten Gegenparteien jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR 1. Sitzstaat

für Total Return Swaps		
Societe Generale SA	189.059,69	FR
JPMorgan Chase & Co	-823.672,44	US
Goldman Sachs Bank Europe SE	-1.805.097,62	DE
für Wertpapierdarlehen	-	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-	-

## Art(en) von Abwicklung und Clearing

Total Return Swaps: bilateral  
Wertpapierdarlehen: trilateral  
Pensionsgeschäfte: bilateral

## Laufzeit von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR

für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-129.985,37
- 1 bis 3 Monate	-2.498.784,69
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	189.059,69
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

## Art(en) der erhaltenen Sicherheiten

Marktwert der Sicherheiten in EUR

für Total Return Swaps	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Wertpapierdarlehen	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	

- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-

<b>Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>	Marktwert der Sicherheiten in EUR
---	-----------------------------------

für Total Return Swaps	
------------------------	--

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

für Wertpapierdarlehen	
------------------------	--

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
--	--

- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>	Marktwert der Sicherheiten in EUR
--	-----------------------------------

für Total Return Swaps	
------------------------	--

- EUR	-
- USD	-

- GBP	-
- JPY	-
für Wertpapierdarlehen	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

**Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten** Marktwert der Sicherheiten in EUR

für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

**Ertrags- und Kostenanteile** Ertrag/Kosten in EUR    in % der Bruttoerträge

für Total Return Swaps		
- Ertragsanteil des Fonds	407.415.612,86	100
- Kostenanteil des Fonds	-384.371.973,22	100
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
für Wertpapierdarlehen		
- Ertragsanteil des Fonds	0	0
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		

- Ertragsanteil des Fonds		100
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		n.a.
<b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggt. des Fonds</b>		0
<b>Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>	Marktwert der Sicherheiten in EUR	
für Total Return Swaps		-
für Wertpapierdarlehen		-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		-
<b>Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		n.a.
<b>Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFin-Gesch. und Total Return Swaps</b>	Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1
<b>Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>	In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	
Verwahrart bestimmt Empfänger		100

# Ihre Partner

## Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

Allianz Global Investors GmbH  
Bockenheimer Landstraße 42-44  
D-60323 Frankfurt am Main  
Kundenservice Hof  
Telefon: 09281-72 20  
Fax: 09281-72 24 61 15  
09281-72 24 61 16  
E-Mail: info@allianzgi.de

Die Allianz Global Investors GmbH stellt die Funktion der Zentralverwaltungsstelle durch ihre Zweigniederlassung in Luxemburg dar:

6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Internet: <https://lu.allianzgi.com>  
E-Mail: info-lux@allianzgi.com

## Aufsichtsrat

Dr. Markus Deliano  
Business Division Head Asset Management  
and US Life Insurance  
Allianz Asset Management GmbH  
München

Redwan Talbi  
Allianz Global Investors GmbH,  
Senior Portfolio Manager,  
München

Giacomo Campora  
CEO Allianz Bank  
Financial Advisers S.p.A.  
Mailand

Prof. Dr. Michael Hüther  
Direktor und Mitglied des Präsidiums  
Institut der deutschen Wirtschaft  
Köln

David Newman  
Allianz Global Investors GmbH,  
UK Branch CIO Global High Yield,  
London

Isaline Marcel  
Head of Human Resources, Member of the Board  
of Management of Allianz Asset Management  
GmbH  
München

## Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)  
Alexandra Auer  
Ingo Mainert  
Dr. Thomas Schindler  
Petra Trautschold  
Birte Trenkner

## Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung, Register- und Transferstelle

State Street Bank International GmbH,  
Zweigniederlassung Luxemburg  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

## Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Allianz Global Investors GmbH  
Bockenheimer Landstraße 42-44  
D-60323 Frankfurt am Main  
E-Mail: info@allianzgi.de

## Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

State Street Bank International GmbH  
Brienner Straße 59  
D-80333 München

## Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

State Street Bank International GmbH,  
Zweigniederlassung Luxemburg  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

## Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers  
Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxemburg

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt in ihrem Sitzland im Hinblick auf das Investmentgeschäft einer staatlichen Aufsicht.

Die Verwaltungsgesellschaft hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) ihre Absicht angezeigt, Anteile des Fonds VermögensManagement Substanz in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 31. Dezember 2020

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

**Allianz Global Investors GmbH**

Bockenheimer Landstraße 42–44  
60323 Frankfurt am Main  
[info@allianzgi.com](mailto:info@allianzgi.com)  
<https://de.allianzgi.com>